

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estado de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo
Políticas y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURA USADA

USD. Dólares Estadounidenses

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Compañía VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A., al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en el Ecuador.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.
4. **Asuntos Clave de Auditoría**

Asuntos Clave de Auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría consolidados como un todo, y en la formación de nuestra opinión al respecto, por lo que no representan una opinión por separado sobre estos asuntos.

4.1 ANTECEDENTES

Autorización para constituirse en parte del FIDEICOMISO MERCANTIL BLOOMINGACRES-LAAD y aceptar la calidad de comodatario precario de todos los bienes del Fideicomiso.

Según ACTA DE JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA UNIVERSAL DE ACCIONISTAS DE VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A., celebrada en la ciudad de Quito al 1 de julio de 2013, con la presencia de la totalidad del paquete accionario resolvieron por unanimidad aprobar el orden del día, esto es que la empresa VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A., una vez que se convierta en deudora principal de la empresa LAAD AMERICAS N.V., y pasa a formar parte como constituyente del FIDEICOMISO MERCANTIL BLOOMINGACRES-LAAD,

manifiesta que acepta en constituirse en comodataria precaria de todos los bienes relacionados al Fideicomiso en garantía y contrato de préstamo, para lo cual dispondrá que dichos bienes sean contemplados dentro de la contabilidad de la empresa a partir del 1 de agosto del 2013.

Transferencia de obligación LAAD AMERICAS

Según escritura del 2 de julio de 2013, Notaria Primera del Circuito de Panamá, por la cual LAAD AMERICAS NV, en su calidad de acreedor, Álvaro Muñoz y Marisa Arroyo, en su calidad de conyugues o garantes solidarios y VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A, en su calidad de parte deudora, celebraron el convenio de PRESTAMO Y NOVACION, según cláusula tercera.- NOVACION: en mérito de los antecedentes expuestos, VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A., se sustituye como deudor de la obligación que Álvaro Muñoz y Marisa Arroyo mantiene a favor de LAAD, esto es, de la suma de UN MILLON QUINIENTOS MIL DOLARES de los Estados Unidos de América (USD. 1.500.000,00), en los términos pactados en el contrato de préstamo anterior, produciéndose así la novación, es decir la sustitución de esta nueva obligación a la anterior, la cual desde esta fecha que extinguida, incluidos los respectivo intereses.

LA ESCRITURA MODIFICATORIA DEL CONTRATO DE REFORMA DEL MERCANTIL DE GARANTIA BLOOMINGACRES - LAAD: CESION DE DERECHOS Y CAMBIO DE DENOMINACION POR FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTIA VOLCANO GARDENS - LAAD, fue realizada con fecha 19 de diciembre de 2016, establece el cambio de denominación del Fideicomiso Mercantil de Garantía Bloomingacres - LAAD por FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTIA VOLCANO GARDENS - LAAD, autorizando expresamente a la Fiduciaria a realizar todos los trámites pertinentes a fin de perfeccionar el cambio de denominación del Fideicomiso. 5.1.- En virtud de la cesión de derechos en calidad de Constituyente y Beneficiario que consta en la primera parte del presente contrato, en todas las partes del contrato de Constitución del Fideicomiso Mercantil de Garantía VOLCANO GARDENS - LAAD, se entenderá cuando se hable del CONSTITUYENTE, del BENEFICIARIO o del DEUDOR, se trata de la compañía VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A. 5.2.- Sustituir la cláusula séptima por la siguiente: "CLÁUSULA SÉPTIMA: COMODATO PRECARIO, CUSTODIA Y TENENCIA a favor de la empresa VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

4.3 NEGOCIO EN MARCHA

La compañía continúa su negocio en marcha desarrollando nuevas inversiones en el sector florícola y fortaleciendo su posicionamiento y apertura en el mercado internacional.

5. OTROS ASUNTOS

Los estados financieros de la VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A, correspondiente al ejercicio 2015, fueron auditados por otro auditor, determinando su opinión favorable.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

6. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.
8. Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
 - 10.1 Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
 - 10.2 Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
 - 10.3 Evaluamos las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la información revelada por la Administración.

10.4 Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

10.5 Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

11. Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

12. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

Auditor externo:

CPA. Ing. Jaime Quintana Salas
R.N.A.E. 1086

Av. 6 de Diciembre N33-32

Quito, 13 de septiembre de 2017

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE

(Expresado en dólares Estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2016	2015	PASIVOS	Notas	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES							
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(3)	186,042	21,616	Cuentas por Pagar	(14)	143,516	172,030
Cuentas por cobrar no Relacionadas	(4)	276,750	318,722	Obligaciones Financieras	(15)	173,396	192,645
Otras Cuentas por cobrar Relacionadas	(5)	213,001	181,662	Otras obligaciones corrientes	(16)	287,308	177,479
Inventarios	(6)	42,914	41,941	Anticipos de Clientes	(17)	1,857	255
Anticipos proveedores	(7)	8,391	3,397				
Activos por impuestos corrientes	(8)	17,594	131,878				
Otras cuentas por cobrar corrientes	(9)	5,381	2,203				
Total Activo Corriente		750,074	701,417	Total Pasivo Corriente		606,077	542,410
ACTIVOS NO CORRIENTES							
Propiedad Planta y Equipos	(10)	1,280,072	1,398,722	Obligaciones Financieras L.P.	(18)	1,098,266	1,457,955
Activos Intangibles amortizables	(11)	123,896	268,978	Otras cuentas por pagar L.P.	(19)	123,896	268,978
Activos Impuestos Diferidos	(12)	9,279	4,528	Cuentas por pagar Relacionadas	(20)	418,493	144,213
Intereses por devengar	(13)	175,266	281,708				
Total Activo no Corriente		1,588,513	1,953,936	Total Pasivo		2,246,731	2,413,555
PATRIMONIO							
				Capital Social	(21)	800	800
				Aportes Futuras Capitalizaciones	(21)	100,000	630,182
				Reserva Legal	(21)	35,033	-
				Superavit revaluación de propiedades	(21)	515,450	504,181
				Subvenciones del Gobierno	(21)	17,533	-
				Pérdidas Acumuladas	(21)	(893,364)	(803,271)
				Otros resultados integrales Acumulados	(21)	-	3,997
				Pérdida del Ejercicio	(21)	-	(94,091)
				Utilidad del Ejercicio	(22)	316,404	0
Total Patrimonio		91,855	241,798	Total Pasivo y Patrimonio		2,338,587	2,655,353
TOTAL ACTIVOS		2,338,587	2,655,353				

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros 3 al 22

ING. ALVARO MUÑOZ
GERENTE GENERAL

DRA. DORA CALVOPIÑA
CONTADORA
Reg. 20437

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre

(Expresado en dólares Estadounidenses)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas	(23)	3.001.949	2.251.343
Costo de Ventas	(24)	<u>2.029.166</u>	<u>1.970.067</u>
Utilidad Bruta en Ventas		972.783	281.276
Gastos de Administración y Ventas	(25)	<u>340.376</u>	<u>272.983</u>
Utilidad (Pérdida en Operación)		632.407	8.293
Otros Gastos			
Gastos e Otros Ingresos netos	(26)	118.667	90.752
Gastos efectos impuestos diferidos	(27)	(4.751)	(369)
Utilidad del Ejercicio		<u>518.491</u>	<u>(82.090)</u>
Participación Trabajadores		(77.061)	-
Impuesto a la Renta		(86.347)	(12.001)
Reserva Legal		<u>(35.033)</u>	
Utilidad del Ejercicio		320.050	(94.091)
Otros resultados integrales			
Componentes otros resultados integrales		<u>(3.646)</u>	<u>3.713</u>
Resultado Integral del Ejercicio		<u>316.404</u>	<u>(90.378)</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

ING. ALVARO MUÑOZ
GERENTE GENERAL

DRA. DORA CALVOPINA
CONTADORA
Reg. 20437

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.
ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares Estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Superavit por Revaluación de Propiedades</u>	<u>Otros Ingresos Subvenciones del Gobierno</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Pérdida del Ejercicio</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	800	630.182	3.997	-	504.181	-	-803.271	-94.091	-	241.798
Aumentos - Disminuciones cuentas patrimoniales	-	-530.182	-3.997	35.033	11.269	-	-90.094	94.091	-	-483.880
Aumentos - Disminuciones - Efectos NIIFs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	-	17.533	-	-	316.404	333.937
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	100.000	-	35.033	515.450	17.533	-893.364	-	316.404	91.855

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

ING. ALVARO MUÑOZ
GERENTE GENERAL

DRA. DORA CALVOPIÑA
CONTADORA
Reg. 20437

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre

(Expresado en dólares Estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de Actividades de operación		
Utilidad / Pérdida Neta	316.404	(90.378)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación		
Depreciación	72.116	41.053
Cambios netos en activos y pasivos (aumentos y disminuciones)		
Cuentas por Cobrar	(113.747)	-107.443
Inventarios	(973)	10.050
Cuentas por Pagar	(129.480)	548.424
Pasivos Acumulados	(90.095)	(237.431)
	<u>54.224</u>	<u>164.275</u>
Efectivo Neto proveniente de actividades de Operación		
Flujos de efectivo en actividades de Inversión		
Propiedad, planta y equipo	46.535	(248.804)
Flujos de efectivo en actividades de Financiamiento		
(aumentos o disminuciones)		
Créditos	<u>63.668</u>	<u>63.013</u>
Movimiento neto en Efectivo Caja y Bancos	164.427	-21.516
Saldo al Inicio del año	21.616	43.131
Saldo al Final del año	<u>186.042</u>	<u>21.616</u>

ING. ALVARO MUÑOZ
GERENTE GENERAL

DRA. DORA CALVOPINA
CONTADORA
Reg. 20437

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

1. IDENTIFICACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA.

- **Nombre de la entidad:** VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.
- **RUC de la entidad:** 1891750826001
- **Domicilio de la entidad:** COTOPAXI / LATACUNGA / VIA TOACAZO KM 6 1/2 VIA TOACAZO S/N Y VIA LASSO San José de Minas km. 9 ½
- **Forma legal de la entidad:** Sociedad Anónima
- **País de incorporación:** Ecuador
- **Descripción:**

Volcano Gardens Plantaciones S.A. fue constituida el 26 de diciembre de 2012, inscrita mediante resolución No. SC.DIC.A.13.095 del 22 de febrero del 2013, la actividad principal de la compañía es la compra, venta, importación, exportación, representación, consignación, distribución, fabricación, producción, propagación, transformación de todo tipo de productos agrícolas, hortícolas florícolas e insumos, su domicilio se encuentra ubicado en la provincia de Cotopaxi, cantón Latacunga, la duración de la compañía es de 90 años.

El capital social de la compañía actualizado es de USD. 800 equivalentes a 800 acciones iguales e indivisibles de un dólar cada una.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

• Representación Legal:

El Ing. Álvaro Muñoz, representa a la compañía, está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la compañía y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la compañía, suscribir y firmar a nombre de la compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebren la compañía; entre otros.

• Composición Accionaria

Nombre	Capital	%
ARROYO VERDELLI MARISA AURORA	400	50%
MUÑOZ GUARNIZO ALVARO MESIAS	400	50%
TOTAL	800	100%

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

El juego completo de estados financieros de VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A., ha sido preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES, e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La preparación de los estados financiero conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables, revelar las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración de la Compañía declara que las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) para PYMES, han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

2.2 Políticas Contables

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las normas tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el año 2016.

2.2.1 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.2.2 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.2.3 Efectivo.

La Compañía considera como efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en el "Pasivo corriente".

2.2.4 Activos financieros.

Los activos financieros incluyen principalmente: documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados, así como a otras cuentas por cobrar.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

2.2.5 Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: crédito tributario IVA, anticipo al impuesto a las ganancias y retenciones en la fuente del IVA, las cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.2.6 Propiedades, planta y equipo.

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depredación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas para cada elemento de las propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

Un detalle de las vidas útiles de uso y valores residuales se detallan a continuación:

Clase de activo Vida útil Valor residual

<u>Activo Fijos</u>	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo	10
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Invernaderos	5 y 10

(*) El criterio técnico de VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A., para establecer los valores residuales por primera adopción fue determinado por un perito independiente.

(**) A criterio de la Administración y en función a la política contable establecida por VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A., Utiliza estos activos hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros; el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo, en función al principio de negocio en marcha.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta si es necesario en cada cierre de ejercicio, de tal forma de mantener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

2.2.7 Activos Biológicos.

La Unidad de Producción de propiedad de VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A., incluye principalmente el cultivo de flores, el cultivo está compuesto por plantaciones que se encuentra en estado vegetativo etapa de crecimiento promedio de 5,5 años.

Para que una plantación sea catalogada como activo biológico debe cumplir los siguientes requisitos:

- La Compañía controle el activo como resultado de sucesos pasados;
- Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- El valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

El costo inicial de las plantaciones representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha.

Con posterioridad a su registro inicial, las plantaciones se medirán a su valor razonable menos sus costos de venta al inicio y fin de cada período contable, a menos que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, para estos casos, las plantaciones serán medidas al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y deterioro.

Para determinar el valor razonable de las plantaciones, la Compañía utilizará las estimaciones técnicas realizadas por un perito valuador externo calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno como parte del activo no corriente.

2.2.8 Costos por intereses.

Es política de la Compañía reconocer los costos por intereses, considerando la fecha de inicio del financiamiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.2.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar corrientes corresponden a: cuentas y documentos por pagar con terceros y relacionadas, anticipos de clientes, otras obligaciones y pasivos corrientes, las cuales se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a obligaciones por pagar a proveedores generadas por compra de bienes y servicios, además de regalías en el curso normal de negocio de la Compañía.

2.2.10 Impuestos Diferidos

La compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales impositivas o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada período, siendo de un 22% para el año 2016.

2.2.11 Capital

El capital social está constituido por acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación nominal, se clasifican como parte del patrimonio neto.

2.2.12 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de los bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b. La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c. Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d. El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad;

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

2.3.13 Costos de venta.

El costo de venta de la Compañía corresponde principalmente a: costos relacionados con la venta de los productos agrícolas flores, así como también aquellos costos incurridos en la manutención y cuidado de los activos biológicos (plantaciones), más los costos de personal y honorarios de terceros, transporte, combustibles y lubricantes, depreciaciones y amortizaciones, mantenimientos y reparaciones y demás costos relacionados a los bienes que produce la Compañía.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

2.3.1.4 Gastos de administración y ventas.

Los gastos de administración y ventas se reconocen en el período en el que se incurren, por la base de acumulación (método del devengo), es decir, cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores y/o relacionadas, corresponde principalmente a: sueldos, salarios, impuestos, contribuciones, mantenimiento, reparaciones; promoción, publicidad, depreciaciones, seguros y reaseguros; beneficios sociales e indemnizaciones; honorarios a terceros entre otros.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen es como sigue:

		Diciembre (Expresado en Dólares)	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
CAJA	a)	5.360	299
BANCOS	b)	168.822	21.316
NOTAS DE CREDITO DESMATERIALIZADAS	c)	5.253	
CHEQUES CLIENTES	d)	6.607	
		<u>186.042</u>	<u>21.616</u>

- a) Corresponde los saldos de caja chica oficina USD. 2.000, finca USD. 335 y fondo rotativo por USD. 3.025.
- b) Corresponde al Banco Pichincha Local USD. 17.557 y Banco Pacífico por USD. 151.265.
- c) El saldo corresponden a notas de crédito SRI desmaterializadas.
- d) Corresponde a cheques por efectivizar banco Pichincha.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

4. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	276.750	318.722
	<u>276.750</u>	<u>318.722</u>

a) La conformación de cartera al cierre del ejercicio se indica a continuación:

CUENTAS	USD.
Cientes de Exterior	285.919
Cientes Nacionales	1.731
(-) Provisión cuentas incobrables clientes no relacionados 1%	(10.900)
TOTAL	276.750

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

- Detalle de la conformación de la cartera por clientes:

CLIENTES	USD.
FLOWEX BV	5.089
CHOICE FARMS CORP	6.151
MOSFLOR	6.864
MAYESH WHOLESALE FLORIST	7.254
FLOWERS EXPRESS SRL	8.323
DAO FLOWERS	8.451
STAR TRADING	8.488
HELEN FLOWERS	9.248
TRADEWINDS INTERNATIONAL	10.044
FLORA BLUMENIMPORT UND HANDELS e G	11.379
ASSOCIATED FARMS INC	12.424
IMPEX GROUP WORLDWIDE	12.831
ALTAHANI INTERNATIONAL TRADING	15.690
BLUE CREST	19.384
BLUETENPRACHT FRISCHBLUMEN	20.773
KENNICOTT BROTHERS	24.392
FITON XXI	37.636
OTROS CLIENTES	63.230
TOTAL	287.650
PROVISION INCOBRABLES	(10.900)
NETO POR COBRAR CLIENTES	276.750

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	213.001	181.662
	<u>213.001</u>	<u>181.662</u>

- a) Comprende valores por cobrar a la Florícola Bloomingacres USD. 237 y Proyecto Highland Blossoms USD. 212.764

6. INVENTARIOS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INVENTARIOS INSUMOS	42.914	41.941
	<u>42.914</u>	<u>41.941</u>

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

- Los inventarios están compuestos:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fertilizantes	4.835	7.220
Fungicidas	2.831	4.015
Insecticidas	4.637	1.462
Dispersantes	428	205
Hormonas	425	115
Tintes	176	-
Empaque y clasificación	27.888	26.779
Químicos poscosecha	1.692	2.144
	<u>42.914</u>	<u>41.941</u>

7. ANTICIPOS PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ANTICIPOS PROVEEDORES BIENES Y SERVICIOS	8.391	3.397
	<u>8.391</u>	<u>3.397</u>

- Corresponde anticipos equipo de frío INFRI por USD. 7.591, SESA por USD. 520 y otros por USD. 280.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

8. ACTIVOS IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen es como sigue:

	Diciembre	
	(Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	17.594	131.878
	<u>17.594</u>	<u>131.878</u>

- Los impuestos corrientes corresponden al crédito tributario por impuesto al valor agregado IVA por USD. 12.634, devolución IVA por USD. 843 y reclamo paro indebido USD. 4.117.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Un resumen es como sigue:

	Diciembre	
	(Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5.381	2.203
	<u>5.381</u>	<u>2.203</u>

- Corresponden a cuentas por cobrar empleados USD. 3.281 y anticipos viajes por liquidar USD. 2.100.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

10. ACTIVOS FIJOS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre	
	(En miles de U.S. Dólares)	
	2016	2015
Saldos netos al comienzo del año	1.398.722	1.190.971
Adquisiciones	99.357	625.321
Bajas y transferencias	(145.892)	(376.517)
Depreciación	(72.116)	(41.053)
Saldos netos al fin del año	1.280.072	1.398.722

- A continuación se indica la integración de los activos fijos al cierre del ejercicio:

DETALLE	S.I.	INGRESOS	EGRESOS	S.F.
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (ACTIVOS PROPIOS)	156.993	12.828	9.094	160.727
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO(FIDEICOMISO MERCANTIL)	1.180.859	12.773	-	1.193.631
DEPRECIACIONES A.F. PROPIOS	-23.874	10.045	13.290	-27.119
DEPRECIACIONES A.F. FIDEICOMISO	-169.658	-	68.871	-238.529
CONSTRUCCIONES	2.655	35.532	9.695	28.493
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO(ACTIVO BIOLOGICO)	251.747	28.180	117.058	162.868
TOTALES	1.398.722	99.357	218.008	1.280.072

USD.	USD.
1.592.254	1.545.719
(193.532)	(265.647)
1.398.722	1.280.072

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

A continuación indicamos los movimientos de los activos fijos al 31 de diciembre de 2016.

ACTIVOS	COSTO ACTUAL 31.12.15	MOVIMIENTOS AÑO 2016 CONSOLIDADO					COSTO ACTUAL 31.12.16
		(+) ADICIONES	(+) REVALUOS	(-) BAJAS	(-) DEPREC. ANUAL	(-) OTROS	
MUEBLES Y ENSERES	1.268	-	-	-	135	-	1.133
VEHÍCULOS	(0)	-	-	-	-	-	(0)
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	3.874	1.729	-	-	2.382	-	3.221
MOBILIARIOS Y EQUIPO DE POSTCOSECHA	5.630	-	-	-	632	-	4.998
MAQUINARIA Y EQUIPO	17.208	-	-	-	1.889	-	15.319
EQUIPOS CUARTO FRÍO	13.977	-	-	-	1.723	-	12.254
EDIFICIOS Y ADECUACIONES	268.923	9.072	3.547	-	10.659	1.760	269.122
POZO PROFUNDO	20.401	-	288	-	847	1.662	18.180
RESERVORIO	6.376	-	90	-	265	519	5.681
CISTERNA	4.431	-	52	-	200	26	4.257
INSTALACIONES ELÉCTRICAS	12.644	-	-	-	1.559	-	11.085
SISTEMAS DE RIEGO	155.523	-	2.064	-	11.528	(63)	146.122
SISTEMAS DE FUMIGACIÓN	1.486	891	-	-	244	-	2.133
EQUIPO DE OFICINA	5.166	-	-	-	559	-	4.607
ESTRUCTURA AFD 10%	372.060	-	5.222	-	25.752	16.332	335.199
PLÁSTICOS INVERNADEROS	2.597	0	-	9.094	(6.497)	-	0
CONSTRUCCIONES EN CURSO	2.655	35.532	-	9.695	-	-	28.493
TERRENOS	236.223	-	2.646	-	-	-	238.869
TOTALES	1.398.722	58.254	(921)	44.494	97.852	33.638	1.280.072

11. ACTIVOS INTANGIBLES AMORTIZABLES

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	2016	2015
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	123.896	268.978
	<u>123.896</u>	<u>268.978</u>

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

- a) Los activos intangibles corresponden principalmente a los contratos de regalías de acuerdo a las variedades de plantas sembradas, el estado vegetativo no se considera en tanto aun no comienza su pago, la regalía se amortiza a cinco años.

- Un resumen de los contratos de regalías se indica a continuación:

CUENTAS	USD.
Plantec	17.995
Rosentantau	83.290
Schreurs	9.599
Preesman	1.613
Lex	11.400
TOTAL	123.896

12. ACTIVOS IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	9.279	4.528
	<u>9.279</u>	<u>4.528</u>

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

- La conformación de los activos impuestos diferidos se indica a continuación:

CONCILIACION ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS				
MOVIMIENTO	S.I. 2015	MOV. 2016	S.F. 2016	BASE TEMPORARIA
PROVISION JUBILACION	4.061	4.442	8.502	38.648
REVALUOS ESTRUCTURA	161	143	304	1.384
REVALUO SISTEMA DE RIEGO	306	166	472	2.143
TOTAL	4.527	4.751	9.279	42.174

13. INTERESES POR DEVENGAR

Un resumen es como sigue:

	Diciembre	
	(Expresado en Dólares)	
	2016	2015
INTERESES POR DEVENGAR	175.266	281.708
	<u>175.266</u>	<u>281.708</u>

- Corresponde a los intereses provisionados LAAD AMERICA por devengar reconocidos al cierre del ejercicio.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

14. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	2016	2015
CUENTAS POR PAGAR	143.516	172.030
	<u>143.516</u>	<u>172.030</u>

- a) El saldo corresponde a las cuentas por pagar proveedores, a continuación indicamos su integración al cierre del ejercicio 2016:

PROVEEDORES	USD.
ROSENTANTAU DEL ECUADOR S.A.	1.082
FLORALPACK CIA. LTDA.	1.084
ZAPATA JACOME SORAYA VERONICA	1.089
TOAPANTA TOAPANTA RAUL BENJAMIN	1.115
GUEVARA OÑATE CESAR MARTIN	1.188
ARROYO PITA AGROPRODUCTOS CIA. LTDA.	1.274
MUÑOZ GUARNIZO ALVARO MESIAS	1.290
DEL POZO COLINA DELCO CIA.LTDA	1.407
MOVERPRINT CIA.LTDA	1.633
VIRULCO SECURITY CIA. LTDA.	1.960
INDUSTRIAS OMEGA C.A.	2.160
PAZMIÑO NAGUAÑA MIGUEL ANGEL	2.341
MEGASTOCKEC DISTRIBUIDORA AGRICOLA S A	2.587
SCHREURS ECUADOR CIA. LTDA.	2.957
FOLIGRIN S.A.	3.311
PREESMAN ECUADOR S.A	3.442

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

SOLORZANO SOSA NORA JOHANA	3.618
LEX+ B.V.	6.171
D.R. ECUADOR ROSES S.A.	6.387
MUÑOZ VELASCO VICTOR ALBERTO	6.527
CARLISANECUADOR CIA.LTDA.	6.726
OLIJBREEDING ECUADOR S.A.	7.350
AMC ECUADOR CIA. LTDA.	7.508
FLOREMPAQUE CIA. LTDA	10.025
NIRP INTERNATIONAL	11.809
ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA.LTDA	17.990
PLANTAS TECNICAS PLANTEC CIA. LTDA.	20.596
OTROS PROVEEDORES	8.891
TOTAL	143.516

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	173.396	192.645
	<u>173.396</u>	<u>192.645</u>

- a) El sobregiro contable corresponde la cuenta corriente número 2100033051 del Banco del Pichincha.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un resumen es como sigue:

		Diciembre (Expresado en Dólares)	
		2016	2015
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	a)	9.460	17.571
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	b)	100.849	36.437
OBLIGACIONES IESS	c)	14.547	13.591
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	d)	112.962	80.588
OTROS BENEFICIOS EMPLEADOS	e)	49.490	29.291
		<u>287.308</u>	<u>177.479</u>

- a) Integra cuentas por pagar proveedores por cheques anulados.
- b) Incluyen impuestos por pagar USD. 14.909, IVA resolución por liquidar USD. 7.024 e impuesto a la renta por USD. 78.916.
- c) Las obligaciones con el IESS conforman aportes USD. 11.679, fondos de reserva USD. 469 y préstamos quirografarios USD. 2.399.
- d) Los saldos de beneficios de empleados conforman:

CUENTAS	USD.
Remuneraciones por pagar	60
Décimo tercer sueldo por pagar	747
Vacaciones por pagar	32.967
Liquidaciones por pagar	292
15% Participación Trabajadores	77.061
Salario Digno	466
Provisión Beneficios No Cobrados	93
Finiquitos no cobrados- empleados	1.277
TOTAL	112.962

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

- e) Corresponden a provisión de beneficios sociales jubilación patronal USD. 38.650 y desahucio por USD. 10.840

17. ANTICIPOS DE CLIENTES

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ANTICIPOS DE CLIENTES	1.857	255
	<u>1.857</u>	<u>255</u>

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	1.098.266	1.457.955
	<u>1.098.266</u>	<u>1.457.955</u>

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

- Los saldos de las obligaciones financieras corresponden:

ENTIDAD FINANCIERA	USD.
Laad Américas	923.000
Laad Américas (Intereses)	175.266
TOTAL	1.098.266

Según certificación de fecha enero 4 del 2013 se suscribió un contrato de préstamo entre LAAD AMERICAS N.V., Acreedor, y los señores Álvaro Muñoz Guarnizo y Marisa Arroyo, deudores, por la suma de USD 1.500.000,00 (Un millón quinientos mil, 00/100 dólares). Con fecha 2 de Julio de 2013 se procedió a la suscripción de la novación del contrato de préstamo anteriormente señalado, estableciéndose como acreedor a LAAD AMERICAS N.V. y como nuevo deudor a la empresa VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A. por la suma de USD 1.500.000,00 (Un millón quinientos mil, 00/100 dólares). Se establece que el presente crédito por novación entra en vigencia a partir del 19 de agosto de 2013, pagaderos en un plazo de 7 años contados a partir del primer desembolso mediante trece dividendos que constan capital e intereses, a la tasa nominal semestral de LIBOR más nueve punto cero cero porcentual (+9,00%) anual, reajutable semestralmente, pagaderos trimestralmente calculados sobre saldos de capital pendientes de pago, tomando en cuenta que el primer pago de capital se realizara en doce meses después del primer desembolso.

19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR L.P.

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	123.896	268.978
	<u>123.896</u>	<u>268.978</u>

- Corresponde a las provisiones de obligaciones por regalías de acuerdo, según contratos.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

20. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre	
	(Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	418.493	144.213
	<u>418.493</u>	<u>144.213</u>

- Corresponde a las cuentas por pagar accionistas USD. 175.414, Florícola Bloomingacres USD. 242.975 y Proyecto Highland Blossoms por USD. 104.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

21. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.-

El capital social autorizado consiste de 800 acciones de USD. 1 valor nominal unitario.

Aportes Futuras Capitalizaciones.-

El saldo de aportes futuras capitalizaciones al cierre de ejercicio ascendió a USD. 100.000,00, según acta de junta general de accionistas.

Reserva Legal

La compañía por el año 2016 al obtener ganancia provisiono el 10% de reserva legal al cierre del ejercicio por USD. 35.033.

Superávit revaluación de propiedades.-

El saldo al cierre del ejercicio asciende a USD. 515.450.

Subvenciones del Gobierno

El saldo al cierre del ejercicio asciende a USD. 17.533.

Pérdidas Acumuladas.-

Las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio ascendieron a USD. 893.364

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

22. RESULTADO DEL EJERCICIO

La Utilidad del Ejercicio ascendió a USD. 316.404 como se indica a continuación:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del Ejercicio	518.491	(82.090)
15% Participación Trabajadores	(77.061)	-
22% Impuesto a la Renta	<u>(86.347)</u>	<u>-12.001</u>
Utilidad del Ejercicio	355.083	(94.091)
10% Reserva Legal	<u>(35.033)</u>	<u>-</u>
Utilidad del Ejercicio	320.050	(94.091)
Otros resultados integrales		
Componentes otros resultados integrales	(3.646)	3.713
Resultado Integral del Ejercicio	<u>316.404</u>	<u>(90.378)</u>

Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 15% sobre las utilidades a repartición para trabajadores.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

A continuación se indica la conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2016.

AL 31 DICIEMBRE 2016	USD.
UTILIDAD DEL EJERCICIO	513.740
(-)15% PARTICIPACION TRABAJADORES	77.061
(+)GASTOS NO DEDUCIBLES PERMANENTES	30.237
(+)GASTOS NO DEDUCIBLES JUBILACION PATRONAL	23.734
(+)GASTOS NO DEDUCIBLES ACTIVOS FIJOS	35.678
(-) INGRESOS EXCENTOS	3.545
(+) PARTICIPACION TRABAJADORES ATRIBUIBLE A I. EXENTOS	532
(-)AMORTIZACION PERDIDAS	130.829
UTILIDAD GRAVABLE	392.485
22% IMP RENTA CAUSADO	86.347
(-)ANTICIPO DETERMINADO EJERCICIO CORRIENTE (879)	20.346
(+)SALDO A LIQUIDARSE	661
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE DEL PERIODO FISCAL	421
IMP RENTA A PAGAR/SALDO A FAVOR	66.241
UTILIDAD ANTES DE EFECTO IMPTOS. DIF. Y RESERVAS	350.332
INGRESO IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	5.531
GASTO IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	780
PERDIDAS ACTUARIALES	3.646
(-) RESERVA LEGAL	35.033
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	316.404

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

23. VENTAS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
VENTAS EXPORTACIONES	2.957.585	2.212.042
VENTAS LOCALES	44.363	39.301
	<u>3.001.949</u>	<u>2.251.343</u>

24. COSTO DE VENTAS

La integración del costo de ventas es como sigue:

	Diciembre (Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
COSTOS OPERATIVOS DE PRODUCCION	2.029.166	1.970.067
	<u>2.029.166</u>	<u>1.970.067</u>

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

- Un detalle de la confirmación de los costos de producción se indican a continuación:

	Diciembre	
	(Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
COSTOS OPERATIVOS DE PRODUCCION	624.054	572.758
MANO DE OBRA INDIRECTA - TRABAJADORES	341.082	395.718
COSTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION	358.965	360.669
DEPRECIACIONES y AMORTIZACIONES	154.639	175.656
COSTOS POSCOSECHA	549.972	462.560
BAJAS	455	2.706
	<u>2.029.166</u>	<u>1.970.067</u>

25. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre	
	(Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
GASTOS DE VENTAS	80.035	71.056
GASTOS ADMINISTRATIVOS	260.341	201.927
	<u>340.376</u>	<u>272.983</u>

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

26. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Un resumen es como sigue:

	Diciembre	
	(Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
OTROS INGRESOS	(14.115)	(2.200)
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	(3.544)	(31.627)
GASTOS NO OPERACIONALES	136.326	124.579
	<u>118.667</u>	<u>90.752</u>

- Los gastos no operacionales integran los gastos financieros principalmente por intereses prestamos LAAD Américas N.V. por USD. 106.052.

27. COMPONENTE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Un resumen es como sigue:

	Diciembre	
	(Expresado en Dólares)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IMPUESTOS DIFERIDOS	(4.751)	(369)
	<u>(4.751)</u>	<u>(369)</u>

- Comprende el ajuste por impuestos diferidos, efecto del cálculo provisión jubilación patronal y desahucio.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

28. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las “Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF” y las “Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA” a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogan las “Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC” y las “Normas Ecuatorianas de Auditoría” y su aplicación debe considerarse desde el año 2008 para establecer una base contable que permita aplicar adecuadamente esta nueva normativa contable en el año 2009.

Mediante Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, emitida el 12 de enero del 2001 establece que las compañías calificadas como PYME podrán adoptar NIIF completas para la preparación y presentación de sus estados financieros decisión que comunicara a la superintendencia de compañías, debiendo posteriormente cumplir con las respectivas disposiciones legales.

Aquellas compañías que por efectos de la presente Resolución deben aplicar NIIF completas, prepararan la información contenida en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 y remitirán a esta Superintendencia, hasta el 31 de mayo de 2011 el cronograma de implementación aprobado en junta general de socios accionistas, o por el organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos; y, hasta el 30 de noviembre de 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición, aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente estuviere facultado.

Se ha dado cumplimiento a las disposiciones expresadas mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, en la que la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y dispuso que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a control y vigilancia de esta Institución, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1ro., de enero del 2009, de acuerdo a los grupos establecidos para el este efecto. Esta disposición fue ratificada mediante Resolución ADM.08199 del 3 de julio del 2008, publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

29. Precios de Transferencia

De acuerdo a la Resolución No. NAC-DGERCGC11-00029 del Servicio de Rentas Internas, Resuelve:

Art. 1.- Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentren exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo enumerado quinto posterior al artículo 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno, deben presentar a la Administración Tributaria, en un plazo no mayor a un mes, contado a partir de la fecha máxima señalada para la presentación de la declaración del impuesto a la renta, de conformidad con la ley, la siguiente información de sus operaciones con partes relacionadas del exterior, resumida por clase de operación y nombre de la contraparte:

La información deberá ser presentada en las oficinas del Servicio de Rentas Internas en archivo formato Microsoft Excel 97 o superior, en medio magnético (CD no regrabable), adjuntando una carta firmada por el sujeto pasivo (contribuyente o responsable) o por su contador, en la cual se haga referencia al contenido, marca, código (dato inserto en el anillo interior transparente) del CD, incluyendo en la parte final la siguiente frase: "Declaro que la información proporcionada no contiene datos falsos o erróneos y reposa en los archivos del sujeto pasivo. "

Art. 2.- La presentación de la información contemplada en esta resolución no limita en forma alguna a que la Administración Tributaria solicite al sujeto pasivo respectivo, en ejercicio de sus facultades legales, la información necesaria para establecer el cumplimiento de las condiciones para la aplicación de lo dispuesto en el artículo innúmero quinto posterior al artículo 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Art. 3.- La información presentada será utilizada únicamente para fines tributarios y no podrá ser divulgada ni publicada.

Art. 4.- Esta resolución entrará en vigencia desde el día siguiente al de su publicación en el Registro Oficial.

Comuníquese.

Dado en Quito, Distrito Metropolitano, a 17 enero del 2011.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

Expidió y firmó la resolución que antecede, Carlos Marx Carrasco V., Director General del Servicio de Rentas Internas, en Quito, D. M., a 17 de enero del 2011.

Según Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NACDGER20080464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008, se modificó los montos, y se estableció el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia:

- Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$ 5.000.000) deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.
- La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

El Servicios de Rentas Internas, mediante Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo de 2015 modificó la normativa sobre presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

A partir del año 2014 los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a: Tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

VOLCANO GARDENS PLANTACIONES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

En dólares estadounidenses

Según la normativa vigente la compañía no está obligada a presentar anexos y estudio de precios de transferencia.

A continuación se indica las operaciones entre compañías relacionadas:

2016 COMPANIA PARTES RELACIONADAS						
RAZON SOCIAL	NUMERO DE IDENTIFICACION TRIBUTARIA	NATURALEZA DE LA RELACION ¹	PAIS Y CIUDAD DE RESIDENCIA FISCAL O DOMICILIO TRIBUTARIO	FUNCIONES DE LA RELACIONADA ²	MONTO TOTAL DE LAS TRANSACCIONES EFECTUADAS ENTRE RELACIONADAS (USD)	NUMERO DE TRANSACCIONES EFECTUADAS ENTRE RELACIONADAS
FLORICOLA BLOOMINGA GRES S.A.	1792077419001	EMPRESA LOCAL RELACIONADA COMPOSICION ACCIONARIA	ECUADOR LATACUNGA	NINGUNA	338,384.51	116
PROYECTO HIGHLAND BLOSSOMS S.A.	1792057353001	EMPRESA LOCAL RELACIONADA COMPOSICION ACCIONARIA	ECUADOR PEDRO MONCAYO	NINGUNA	212,763.89	47
Total de operaciones con partes relacionadas locales					551,148.40	163
Total de operaciones con partes relacionadas del exterior						
TOTAL DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS					551,148.40	163

Eventos subsecuentes:

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha del informe de los auditores independientes no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.